

“苏银理财恒源最短持有 90 天”理财产品

2023 年年度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源最短持有 90 天”理财产品于 2022 年 06 月 17 日成立，于 2022 年 06 月 17 日正式投资运作。

一、产品基本情况

产品名称	苏银理财恒源最短持有 90 天
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003122000081
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	6,615,087,396.34
产品资产净值（元）	6,913,237,398.66
风险收益特征	中低风险型
收益类型	固定收益类
管理人	苏银理财有限责任公司
托管人	江苏银行股份有限公司
托管账户	31000188000491613
托管账户开户行	江苏银行股份有限公司营业部
产品资产总值	7,112,481,016.41 元
杠杆水平	102.88%

二、产品净值与业绩比较基准

报告日期	销售名称	单位净值	累计单位净值	业绩比较基准（年化）
2023/12/29	苏银理财恒源最短持有 90 天 A	1.0449	1.0449	2.70%-3.80%
2023/12/29	苏银理财恒源最短持有 90 天 C	1.0457	1.0457	2.75%-3.85%
2023/12/29	苏银理财恒源最短持有 90 天 D	1.0467	1.0467	2.85%-3.95%

业绩比较基准不代表理财产品未来表现，不等于理财产品实际收益，不作为产品收益的业绩保证，投资者的实际收益由产品净值表现决定。管理人参考过往投资经验，依据资产投资收益水平，在产品说明书约定的投资范围和投资比例内，综合考虑收取的费用情况，模拟测算得出业绩比较基准。

三、产品投资组合情况

（一）期末理财产品持有资产情况

序号	资产类别	直接投资占总资产的比例	间接投资占总资产的比例
----	------	-------------	-------------

序号	资产类别	直接投资占总资产的比例	间接投资占总资产的比例
1	固定收益类	85.69%	11.46%
2	权益类	2.85%	
3	商品及金融衍生品类		
4	混合类		
	合计	88.54%	11.46%

(二) 期末理财产品持有的前十名资产

序号	资产名称	资产类别	持有金额(元)	占产品总资产的比例(%)
1	现金及银行存款	现金及银行存款	899,742,486.53	12.64%
2	23 方洋 D1	债券	109,658,474.15	1.54%
3	20 国兴 01	债券	101,925,616.44	1.43%
4	23 龙岩 01	债券	101,563,013.70	1.43%
5	23 常经 01	债券	101,166,438.36	1.42%
6	22 杭开 01	债券	101,153,726.03	1.42%
7	23 衢城 01	债券	101,109,945.21	1.42%
8	23 济建 05	债券	101,109,589.04	1.42%
9	23 圆宏 02	债券	100,678,082.19	1.41%
10	23 苏金 04	债券	100,638,027.40	1.41%

(三) 非标资产投资情况

融资客户	项目名称	剩余融资期限(天)	资产面值	到期分配方式	交易结构	风险状况

(四) 关联交易情况

1) 报告期内投资于关联方发行的证券或其他金融工具

关联方名称	证券代码	证券简称	报告期投资的证券数量(张)	报告期投资的证券金额(元)
无锡城建发展集团有限公司	114153.SH	22 锡城 04	500,000.00	51,249,003.31

2) 报告期内投资于关联方承销的证券或其他金融工具

关联方名称	证券代码	证券简称	报告期投资的证券数量(张)	报告期投资的证券金额(元)
东吴证券股份有限公司	251915.SH	23 吴园 02	200,000.00	20,000,000.00
东吴证券股	252317.SH	23 扬交 02	200,000.00	20,000,000.00

份有限公司				
东吴证券股份有限公司	252077. SH	23 常经 01	1, 000, 000. 00	100, 000, 000. 00
东吴证券股份有限公司	252344. SH	23 崇川 01	500, 000. 00	50, 000, 000. 00
东吴证券股份有限公司	251765. SH	23 天宁 03	350, 000. 00	35, 000, 000. 00
华泰证券(上海)资产管理有限公司	260900. SH	焜皓 5A1	220, 000. 00	22, 000, 000. 00
东吴证券股份有限公司	252539. SH	23 相新 02	300, 000. 00	30, 000, 000. 00
东吴证券股份有限公司	253187. SH	23 润铜 01	300, 000. 00	30, 000, 000. 00
东吴证券股份有限公司	252656. SH	23 苏金 04	1, 000, 000. 00	100, 000, 000. 00
华泰联合证券有限责任公司	252095. SH	23 如开 08	500, 000. 00	50, 000, 000. 00
东吴证券股份有限公司	252814. SH	23 淮开 04	500, 000. 00	50, 000, 000. 00
东吴证券股份有限公司	252704. SH	23 圆宏 02	1, 000, 000. 00	100, 000, 000. 00
华泰证券股份有限公司	252974. SH	23 盐南 01	900, 000. 00	90, 000, 000. 00
东吴证券股份有限公司	251920. SH	23 皋开 01	450, 000. 00	45, 000, 000. 00
东吴证券股份有限公司	251717. SH	23 锡城 01	500, 000. 00	50, 000, 000. 00
华泰联合证券有限责任公司	252316. SH	23 镇城 D4	600, 000. 00	60, 000, 000. 00

3) 报告期内投资于关联方管理的资管产品或其他金融工具

关联方名称	金融工具代码	金融工具名称	报告期投资的证券数量	报告期投资的证券金额(元)
江苏省国际信托有限责任公司	ZZGL2021091501 41	江苏信托鼎泰 3 号集合资金信托计划	1, 277, 813, 255. 71	1, 400, 000, 000. 00
江苏省国际信托有限责	NETA2020123000 0002	江苏信托鼎泰 1 号集合	3, 619, 134, 226. 89	4, 160, 000, 000. 00

任公司		资金信托计划	
-----	--	--------	--

4) 报告期内的其他关联交易

交易类型	关联方名称	关联交易金额（元）
质押式逆回购	东吴汇天益 18M002 号	6,000,000.00
质押式逆回购	东吴证券东享 55 号	12,600,000.00
质押式逆回购	东吴证券东享 56 号	13,987,500.00
质押式逆回购	东吴汇天益 15 号	20,004,000.00
质押式逆回购	东吴汇天益 18M001 号	10,000,000.00
债券二级交易	华泰证券股份有限公司	112,521,385.13
质押式逆回购	东吴汇天益 9M010 号	3,000,000.00
代销费	江苏银行股份有限公司	2,193,748.64
债券二级交易	江苏信托鼎泰 1 号集合资金信托计划	50,678,493.15
代销费	苏银直销	95,740.22
债券二级交易	东吴证券股份有限公司	15,048,878.06
托管费	江苏银行股份有限公司	827,681.80
质押式逆回购	东吴汇天益 24M003 号	8,250,000.00
债券二级交易	苏银理财恒源融盈 1 号半年持有	9,960,949.69

5) 自有资金投资情况

产品名称	持有份额（份）
苏银理财恒源最短持有 90 天 A	38,469,126.06

本公司自有资金投资本公司管理的理财产品适用的费率均不优于其他投资者。

6) 理财产品份额变动情况

日期	持有份额（份）
2023-12-29	6,615,087,396.34
2023-09-28	8,455,906,255.00

四. 投资运作情况

1、运作期回顾

宏观环境方面,2023 年经济修复进程有所反复,全年 GDP 按不变价格计算同比增长 5.2%,四个季度分别增长 4.5%、6.3%、4.9%、5.2%,本轮复苏周期表现出与以往不同的特点,在地产周期回落、地方债务压力的背景下,制约了传统的房地产、基建等对经济的拉动作用。

回顾 2023 年,十年期国债收益率全年区间为 2.54%~2.93%。分阶段来看,2023 年初随着防疫政策优化,市场对于经济复苏的预期较强,十年期国债收益率震荡抬升并到达年内高点;两会之后,由于设定的经济目标较为克制,且随后出台的多数政策始终较为强调中长期布局和高质量发展,叠加货币政策相对友好,市场交易呈弱现实的状态,十年期国债收益率震荡下行并于 8 月份到达年内低点;8 月下旬以后,地产、财政、权益等多方面政策出台,

叠加前期货币政策利好落地兑现，以及随后 10 月政府债供给大幅上量冲击等因素，十年期国债收益率调整上行；接近 2023 年末由于经济数据表现偏弱，货币政策预期升温，债市转而下行，十年期国债收益率年末收于接近于年内低点的位置。

信用债方面，收益率 2023 年全年震荡下行，城投债表现强势。2023 年初，由于 2022 年末信用债大幅调整所致收益率处于相对高位，票息价值显著，在理财规模回补、配置需求支撑、经济弱修复等多重因素作用下，信用债收益率震荡下行至 8 月中旬，期间在二季度有所调整，部分弱区域尾部城投发生舆情和债务兑付风险，但整体影响不大；7 月末“一揽子化债”政策落地、10 月~11 月特殊再融资债密集发行、金融化债工作开启，中低评级城投债走出一轮强势行情，至 2023 年末时点，中债市场隐含评级 AA+、AA 城投债收益率分别较上年末下行 81bp、118bp。

报告期内，最短持有 90 天作为每天申赎的稳健低波产品，抓住市场机遇，配置中高等级信用债，维持较高的组合静态。

2、后市展望及下阶段投资策略

展望 2024 年，近期政策对于稳定经济的诉求有所加强，不过在高质量发展基调下，经济内生性增长动能仍需观察。当前债市行情部分定价了中长期经济走势，各品种信用利差位于历史低位，具体至城投债方面，推进一揽子化债的落地为 2024 年中央和地方政府的重点工作之一，行业风险可控。综上，本组合未来仍将通过精细的个券选择获取底仓收益，同时关注市场调整带来的配置机会。

3、流动性风险分析

流动性风险方面，本产品持仓资产以标准化债权类资产为主，变现能力较强，同时注重调优持仓结构，确保流动性处于合理水平。

五. 托管人报告

在本报告期内，托管人严格遵守有关法律法规、托管协议关于托管人职责的约定，尽职尽责地履行了托管职责。在管理人提供的各项数据和信息真实、准确、有效的前提下，在托管人能够知悉和掌握的情况范围内，托管人对财务数据进行了复核，未发现存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形。

苏银理财有限责任公司

2024 年 05 月 06 日

备注：本次披露内容解释权归苏银理财所有，不构成任何形式的法律要约或承诺。